

к.э.н. Волкова Н.А.

Одесский национальный экономический университет

Анализ финансовой безопасности предприятия

В современных условиях важное значение приобретает анализ и оценка финансовой безопасности предприятия. Это инструмент оперативного выявления кризисных признаков в развитии предприятий, которые необходимо систематически совершенствовать с использованием экономических и финансовых показателей. Функционирование субъектов хозяйствования в условиях жесткой конкуренции на рынке и необходимость обеспечения надлежащего финансового состояния требуют четкой и отлаженной системы финансового управления. Основные направления финансового управления заключаются в создании резервов финансирования, обеспечивающих рост объемов производства и реализации продукции, уменьшение затрат, получение прибыли, сбалансирования материальных и финансовых ресурсов, повышения финансовой устойчивости.

Финансовая безопасность является внутренним состоянием предприятия, что позволяет ему функционировать в режиме развития и минимизировать негативное влияние внешних факторов. Необходимость и направления оценки финансовой безопасности вытекают из закономерностей развития систем, среди которых наибольшее значение в аспекте обеспечения безопасности имеют закон циклического развития, закон убывающей эффективности эволюционного совершенствования систем и некоторые другие [1]. Финансовая безопасность определяет предельное состояние финансовой устойчивости, в котором должно находиться предприятие для реализации своей стратегии, характеризуется способностью противостоять внешним и внутренним угрозам.

Для всех субъектов рыночной экономической системы объективно характерными чертами являются непостоянство, неспособность достичь

состояния полного равновесия, склонность к постоянным переходам от одного состояния к другому, что не может не сопровождаться определенными потерями и кризисными явлениями. Именно поэтому под финансовой устойчивостью понимается не статическое постоянство, а динамическую устойчивость, то есть способность поддерживать оптимальную пропорциональность в развитии своего финансового состояния, возможность адаптироваться в быстро меняющихся факторах внешней среды и использовать их с наибольшим эффектом для достижения стратегических целей предприятия.

Финансовая устойчивость зависит от обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами. Она отражает сбалансированность средств и источников их формирования, доходов и расходов, денежных и товарных потоков. Оценивается финансовая устойчивость на основе соотношения собственного и привлеченного капиталов предприятия, темпов накопления собственных средств в результате хозяйственной деятельности, соотношения долгосрочных и текущих обязательств, обеспеченности материальных оборотных средств собственными источниками.

Многочисленные исследования и анализ деятельности предприятий показали, что с повышением доли привлеченных ресурсов в общей сумме долгосрочных источников финансовых ресурсов цена собственных ресурсов повышается возрастающими темпами, а цена привлекаемых сначала остается практически неизменной, затем тоже начинает возрастать. Поскольку цена привлеченных финансовых ресурсов в среднем ниже цены собственных финансовых ресурсов, возникает необходимость в их оптимальной структуре.

Финансовый левиредж характеризует использование привлеченных средств с фиксированным процентом, для повышения прибыли предприятия и показывает, на сколько процентов увеличится сумма собственных финансовых ресурсов за счет привлеченных средств в оборот предприятия. Эффект финансового рычага возникает в тех случаях, когда экономическая рентабельность выше кредитных процентов. Рациональное соотношение

собственного и заемного капитала является залогом финансовой безопасности предприятия.

В рыночной экономике увеличение доли собственных финансовых ресурсов не всегда означает улучшение положения предприятия, возможности быстрого реагирования на изменение делового климата. Наоборот, использование привлеченных финансовых ресурсов свидетельствует о гибкости предприятия, его способности находить кредиты и возвращать их, что свидетельствует о доверии к нему в деловом мире.

Стабильного норматива соотношения собственных и привлеченных средств не существует, потому что он не может быть общим для различных отраслей и предприятий. Доля собственного капитала и привлеченных финансовых ресурсов в формировании активов предприятия и уровень финансового левериджа зависит от отраслевых особенностей.

Оценка эффективности структуры капитала и определение оптимального соотношения между собственным и заемным капиталом дают возможность оценить финансовый риск, создать необходимый уровень финансовой безопасности в будущем. Для обеспечения условий эффективного функционирования предприятий необходимо поддерживать финансовую устойчивость, равновесие, достаточную финансовую независимость и гибкость при принятии финансовых решений. Для этого необходимо проводить систему мониторинга финансовой устойчивости.

Литература:

1. Васильцев Т.Г. Финансов-экономическая безопасность предприятий Украины: стратегия и механизмы обеспечения: монография / Валильцев Т.Г., Волошин И., Бойкевич А.Г., Каркавчук В.В., [под ред. Васильцева Т.Г.]. – Львов: ИЗДАТЕЛЬСТВО,2012. – 3856с.